

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 180

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 0

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

\* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

\*\* Koliko tona CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Mjesečni komentar fond menadžera

 Video komentar

Zadnji mjesec 2023. godine obilježio je potpuni zaokret u retorici američkog FED-a. Nakon jasne komunikacije o držanju kamatnih stopa dulje vrijeme na trenutnim razinama i odbacivanja mogućnosti za njihovo spuštanje, na sastanku u prosincu guverner FED-a, Jerome Powell je najavio spuštanje kamatnih stopa 2024. godine. Time je Powell iznenadilo investitore s obzirom na trenutnu razinu finansijskih uvjeta te dao vjetar u leđa kako obvezničkim tako i dioničkim tržištima. Obveznička tržišta su tako nastavila snažan trend rasta do kraja godine. Prinosi na američke desetogodišnje državne obveznice su se spustili ispod 4%, što je razina koju nismo vidjeli od srpnja. Christine Lagarde, guvernerka Europske Centralne Banke je bila, uvjeto rečeno, opreznija u svojoj komunikaciji te je navela kako ECB još uvijek ne razmatra mogućnost spuštanja kamatnih stopa. To je podržalo euro koji je u prosincu značajno aprecirao u odnosu na američki dolar. Međutim, dinamika s američkog tržišta se prelila i na europsko pa je tako i europsko obvezničko tržište imalo vrlo dobar mjesec. Prinos na njemačke desetogodišnje obveznice je tako po prvi put nakon 2022. godine pao ispod 2%.

Prosinac je bio vrlo pozitivan i za dionička tržišta koja su do kraja mjeseca došla vrlo blizu rekordnih razina. Dionice su također pozitivno reagirale na ublažavanje retorike FED-a. Investitori sve više vjeruju da, uz nadprosječan rast američke ekonomije, snažno tržište rada i inflaciju koja se kontinuirano smanjuje, FED rezanjima kamatne stope može podržati ekonomiju da unatoč očekivanom blažem usporavanju nastavi stazama rasta.



Fond menadžer Dario Bjelkanović | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja finansijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za finansijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

## Možda Vas zanima i...



Video naše tradicionalne prezentacije tržišnih očekivanja u kojoj možete saznati kakvu drugu polovicu godine očekujemo na dioničkim i obvezničkim tržištima te kako investirati u ostatku godine.

Usput se i pretplatite na naš YouTube kanal, sigurni smo da će Vam naš video sadržaj biti zanimljiv i koristan.



Tek počinjete ulagati i zanima Vas kakve su Vam opcije na raspolaganju? Već imate sredstva kod nas ili u drugim fondovima? Iskoristite našu besplatnu uslugu online sastanka 1-na-1 i saznajte što naši stručnjaci predlažu za portfelj po Vašoj mjeri, kreiran prema mogućem trajanju ulaganja, investicijskim ciljevima i Vašoj spremnosti na rizik.



Prijavite se na naše newslettere kako ne biste propustili aktualne vijesti s tržišta, ali i novosti u ponudi InterCapital Asset Managementa. Uvijek Vam spremamo nešto novo!

# InterCapital Income Plus

Klasa B



Prosinac 2023.

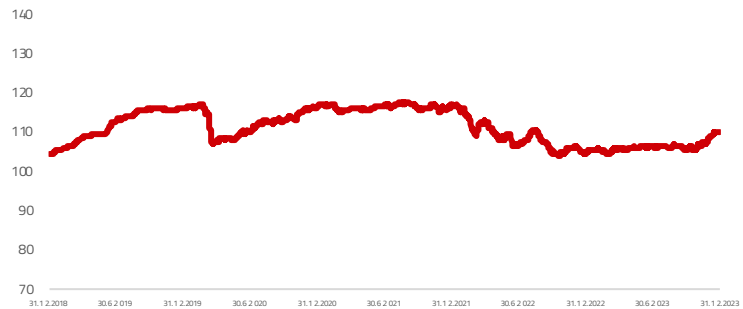
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	20,22 m EUR
Cijena udjela	109,9689
ISIN	HRICAMUINPB2
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2023.	5,27%
1Y	5,27%
PGP*	1,33%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%
2019.	11,22%
2018.	-1,10%

## Kretanje cijene udjela



\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

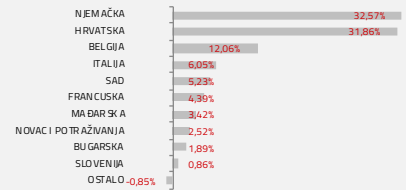
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavalac ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

## Struktura ulaganja

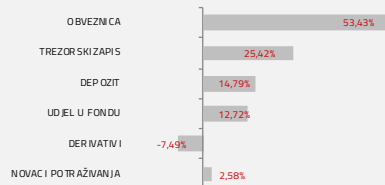
### Sektorska izloženost



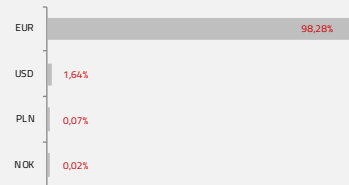
### Geografska izloženost



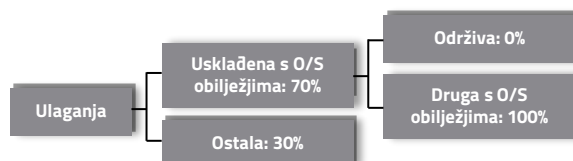
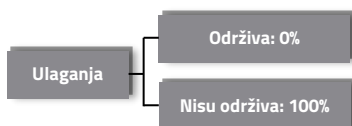
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	84,90%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Income Plus

Klasa B



Prosinac 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Futures	REPUBLIKA NJEMAČKA	12,84%
Depozit PRIVREDN	Obveznica	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	11,15%
FGBL MAR24	Obveznica	0	7,46%
BGTB 2024/03/07	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,88%
BOTS 2024/01/12	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,42%
CROATI 2028 2,70	ETF	MINISTARSTVO FINANCIJA	6,02%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,93%
BUBILL 2024/03/7	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	5,89%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	5,79%
SPY US	Obveznica	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	5,24%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>73,62%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Republika Hrvatska	H287A	89,5600 EUR	BVAL	19.12.2023	3,42%
InterCapital Asset Management d.o.o.	7CRO	19,5617 EUR	Diskont na trenutni NAV	19.12.2023	0,77%

**Modificirana duracija:**

**2,15**

## Važne napomene

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinosom. Ovaj izvještaj pripremljen je u informativne svrhe na temelju podataka dostupnih i poznatih INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. u trenutku njegove izrade i objave i kao takav podložan je promjenama te ne predstavlja ponudu za kupnju udjela u Fondu, niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).